

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ABCALSA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ABCALSA S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2011, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ABCALSA S.A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros de 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

12 de junio de 2012

[Handwritten signature]
Gino A. Etazo, Socio
Registro No. 17121



ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)
(Guayaquil - Ecuador)

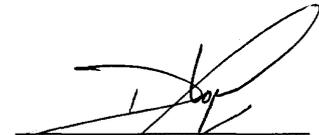
Estado de Situación Financiera

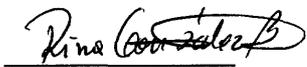
Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	8	US\$ 1,681,089	1,457,577	775,636
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	1,181,876	1,004,666	948,174
Otras cuentas por cobrar, neto	11	95,568	164,999	189,471
Inventarios, neto	12	861,009	703,649	526,162
Gastos pagados por anticipado		41,792	50,651	28,322
Activos mantenidos para la venta	13	-	30,000	30,000
Total activos corrientes		3,861,334	3,411,542	2,497,765
Propiedad, planta y equipos, neto	14	1,608,216	1,564,888	1,623,884
Activos intangibles	15	2,657,164	2,657,164	2,657,164
Impuestos diferidos activos	19	3,921	32,837	69,695
Total activos no corrientes		4,269,301	4,254,889	4,350,743
Total activos		US\$ 8,130,635	7,666,431	6,848,508
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	16	US\$ 753,098	747,207	682,746
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	233,427	181,111	122,618
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	17	720,719	584,057	400,478
Total pasivos corrientes		1,707,244	1,512,375	1,205,842
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	20	320,242	287,620	224,860
Otros pasivos	21	63,599	63,599	63,599
Total pasivos no corrientes		383,841	351,219	288,459
Total pasivos		2,091,085	1,863,594	1,494,301
Patrimonio:				
Capital acciones	23	4,178,745	4,178,745	8,603,400
Reserva legal	23	92,655	-	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	23	697,542	697,542	546,969
Anticipo a accionistas		-	-	(700,000)
Utilidades disponibles		1,070,608	926,550	(3,096,162)
Total patrimonio		6,039,550	5,802,837	5,354,207
Total pasivos y patrimonio		US\$ 8,130,635	7,666,431	6,848,508




Diego López
Gerente General


Rina González
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

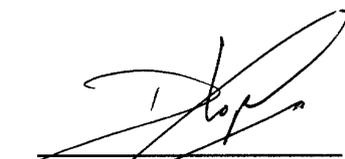
ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas neta		US\$ 11,037,173	9,907,755
Costo de ventas	22	<u>(6,431,389)</u>	<u>(5,777,906)</u>
Utilidad bruta		4,605,784	4,129,849
Otros ingresos		126,323	129,366
Gastos de administración	24	(1,854,995)	(1,779,024)
Gastos de venta	24	(1,521,972)	(1,496,629)
Otros gastos		<u>(43,871)</u>	<u>(35,242)</u>
		<u>(3,294,515)</u>	<u>(3,181,529)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>1,311,269</u>	<u>948,320</u>
Ingresos financieros		<u>1,474</u>	<u>1,949</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,312,743	950,269
Impuesto a la renta	18	<u>(276,030)</u>	<u>(201,639)</u>
Utilidad neta		US\$ <u>1,036,713</u>	<u>748,630</u>



 Diego López
 Gerente General



 Rina González
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

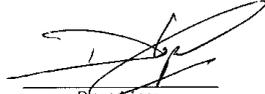
ABCALSA S.A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

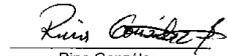
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Anticipo a accionistas	Utilidades disponibles (déficit)	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$ 8,603,400	-	546,969	(700,000)	(3,096,162)	5,354,207
Utilidad neta					748,630	748,630
Efecto en resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez	-	-	150,573	-	(150,573)	-
Absorción de déficit acumulado	(3,424,655)	-	-	-	3,424,655	-
Devolución a accionistas	(1,000,000)	-	-	700,000	-	(300,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	4,178,745	-	697,542	-	926,550	5,802,837
Utilidad neta	-	-	-	-	1,036,713	1,036,713
Dividendos pagados	-	-	-	-	(800,000)	(800,000)
Apropiación para reserva legal	-	92,655	-	-	(92,655)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 4,178,745	92,655	697,542	-	1,070,608	6,039,550


Diego López
Gerente General


Rina González
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

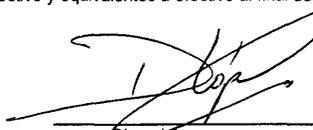
ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

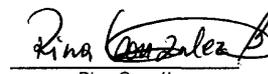
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1,036,713	748,630
Partidas que no se realizaron con el ingreso o desembolso de efectivo:		
Provision para deterioro de cuentas por cobrar, revertida	(21,940)	-
Provision para obsolescencia de inventarios, revertida	(34,992)	-
Provision para obsolescencia de inventarios	-	25,748
Provision para deterioro de cuentas por cobrar	29,715	59,243
Depreciación	154,112	175,924
Bajas y ajustes de propiedad, planta y equipos	(2,237)	6,976
Impuesto diferido	28,916	36,858
Impuesto a la renta	-	-
Participación de trabajadores	-	-
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	32,622	62,760
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(186,239)	(115,735)
Otras cuentas por cobrar	70,715	24,472
Inventarios	(122,368)	(203,235)
Gastos pagados por anticipado	8,859	(22,329)
Activos mantenidos para la venta	30,000	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	5,891	64,461
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	136,662	183,579
Cuentas por pagar entidades relacionadas	<u>52,316</u>	<u>58,493</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,218,745	1,105,845
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	<u>(195,233)</u>	<u>(123,904)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(195,233)</u>	<u>(123,904)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Devolución de capital acciones	-	(300,000)
Pago de dividendos	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(800,000)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	223,512	681,941
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>1,457,577</u>	<u>775,636</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u>1,681,089</u>	<u>1,457,577</u>


Diego López
Gerente General


Rina González
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

ABCALSA S. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 12 de agosto de 2002 y cambió su domicilio a la ciudad de Durán el 24 de septiembre de 2010.

El 16 de noviembre de 2004 cambió su denominación social de Burns Philp Ecuador S.A. a ABCALSA S. A.. La compañía es subsidiaria de Associated British Foods –ABF, una compañía domiciliada en Inglaterra.

Las operaciones de ABCALSA S. A. consisten en la producción y comercialización de toda clase de productos para la panificación y pastelería.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía cuenta con 88 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y marketing.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para ABCALSA S. A., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 26 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionista y del Directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 7 - Instrumentos financieros
- Nota 14 - Propiedad, planta y equipos
- Nota 19 - Impuestos diferidos
- Nota 20 - Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos y depósitos a la vista.

iii. Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las *disposiciones contractuales del documento*. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

v. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción y transformación, así como costos incurridos para llevar el inventario a su condición y ubicación actual.

En el caso de los inventarios producidos los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede medirse de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos (excepto obras en proceso, que incluye costos directos y gastos específicos; equipos de computación y muebles y enseres) se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; serán medidos al costo histórico deducido de su respectiva depreciación acumulada y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. El terreno no se deprecia.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en el cual están instalados y listos para su uso.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Activos Intangibles

Los activos intangibles incluyen el derecho de llave (goodwill) y las marcas, los cuales están registrados al costo. Hasta el 01 de enero de 2010 la Compañía amortizaba aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

En cumplimiento con la NIIF 38 la Compañía determinó que la vida útil es indefinida.

Los activos intangibles son valorizados al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

En las cuentas por cobrar se medirá al valor razonable descontado cualquier costo de la transacción y para aquellas que no generen intereses la medición posterior será al costo amortizado utilizando el método tasa interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Provisión para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador en los artículos 216, 217, 218 y 219, que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, tomando en cuenta los cálculos realizados por un actuario.

Además dicho Código de Trabajo amparada en el artículo 185 el cual establece una bonificación al trabajador por el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva se lo reconoce como un pasivo y como un gasto en el momento en que se acuerda la terminación de la relación laboral con el empleado.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no, de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen con todas las condiciones tales como:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses provenientes de los saldos bancarios que tiene la Compañía en sus cuentas corrientes.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma autoridad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha realizado, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de la propiedad, planta y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Los montos registrados en cuenta por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante la contratación de una póliza de seguros, que le cubre hasta el 85% de las cuentas por cobrar a aquellos clientes que son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. Por la política de cobertura de seguros indicada anteriormente la Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante todo el año, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Instrumentos Financieros Información Cuantitativa

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, por tipo de cliente fue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Distribuidor	US\$	791,242	660,159	600,418
Artesanal		380,811	382,286	350,125
Industrial		114,890	142,705	135,173
Otros		96,286	11,840	-
		<u>1,383,229</u>	<u>1,196,990</u>	<u>1,085,716</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 10)		<u>(201,353)</u>	<u>(192,324)</u>	<u>(137,542)</u>
Cuenta por cobrar comercial, neto	US\$	<u>1,181,876</u>	<u>1,004,666</u>	<u>948,174</u>

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010 es la siguiente:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>		<u>1 de enero de 2010</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	1,127,552	-	902,109	-	821,606	-
De 0 a 30 días		43,487	-	77,419	-	67,761	-
De 31 a 90 días		5,872	(54)	2,255	(44)	32,849	(1,135)
De 91 a 180 días		3,744	(3,744)	12,810	(2,135)	32,331	(6,566)
De 181 a 360 días		2,307	(367)	59,755	(51,592)	11,231	(11,203)
Más de 360 días		200,267	(197,188)	142,642	(138,553)	119,938	(118,638)
	US\$	<u>1,383,229</u>	<u>(201,353)</u>	<u>1,196,990</u>	<u>(192,324)</u>	<u>1,085,716</u>	<u>(137,542)</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Liquidez

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor <u>contable</u>	6 meses o <u>menos</u>
31 de diciembre de 2011:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	753,098	753,098
Cuentas por pagar entidades relacionadas		233,427	233,427
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>720,719</u>	<u>720,719</u>
	US\$	<u>1,707,244</u>	<u>1,707,244</u>
31 de diciembre de 2010:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	747,207	747,207
Cuentas por pagar entidades relacionadas		181,111	181,111
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>584,057</u>	<u>584,057</u>
	US\$	<u>1,512,375</u>	<u>1,512,375</u>
1 de enero de 2010:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	682,746	682,746
Cuentas por pagar entidades relacionadas		122,618	122,618
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>400,478</u>	<u>400,478</u>
	US\$	<u>1,205,842</u>	<u>1,205,842</u>

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del capital acciones, la reserva legal, la reserva de capital y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$	2,091,085	1,863,594	1,494,301
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,681,089</u>	<u>1,457,577</u>	<u>775,636</u>
Deuda neta	US\$	<u>409,996</u>	<u>406,017</u>	<u>718,665</u>
Total patrimonio	US\$	<u>6,039,550</u>	<u>5,802,837</u>	<u>5,354,207</u>
Indice deuda-patrimonio ajustado		<u>0.07</u>	<u>0.07</u>	<u>0.13</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo en caja	US\$	1,950	1,750	2,200
Depósitos en tránsito		17,080	19,522	297
Bancos locales		667,519	688,681	423,936
Bancos del exterior		<u>994,540</u>	<u>747,624</u>	<u>349,203</u>
	US\$	<u>1,681,089</u>	<u>1,457,577</u>	<u>775,636</u>

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Distribuidor	US\$ 791,242	660,159	600,418
Artesanal	380,811	382,286	350,125
Industrial	114,890	142,705	135,173
Otros	<u>96,286</u>	<u>11,840</u>	<u>-</u>
	1,383,229	1,196,990	1,085,716
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 10)	<u>(201,353)</u>	<u>(192,324)</u>	<u>(137,542)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>US\$ 1,181,876</u>	<u>1,004,666</u>	<u>948,174</u>

(10) Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por Cobrar

El siguiente es el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$ 137,542	3,283	140,825
Castigos	(4,461)	-	(4,461)
Provisión cargada a resultados	<u>59,243</u>	<u>-</u>	<u>59,243</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	192,324	3,283	195,607
Castigos	(30)	-	(30)
Reversión de provisión	(20,656)	(1,284)	(21,940)
Provisión cargada a resultados	<u>29,715</u>	<u>-</u>	<u>29,715</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ 201,353</u>	<u>1,999</u>	<u>203,352</u>

(11) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (nota 18)	US\$ 19,874	19,874	19,874
Préstamos a empleados	53,072	65,977	30,688
Anticipos a proveedores	16,840	54,957	12,451
Notas de crédito fiscales	-	-	61,715
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	-	-	58,165
Otras (netos de provisión para otras cuentas por cobrar US\$1,999 (US\$3,283 en 2010))	5,782	24,191	6,578
	<u>US\$ 95,568</u>	<u>164,999</u>	<u>189,471</u>

(12) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Productos terminados, neto	US\$ 467,016	325,929	239,398
Materia prima	214,168	206,327	221,222
Materiales y suministros	72,457	66,267	33,855
En tránsito	104,526	137,276	38,102
Otros	2,842	2,842	2,829
	<u>861,009</u>	<u>738,641</u>	<u>535,406</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	(34,992)	(9,244)
	<u>US\$ 861,009</u>	<u>703,649</u>	<u>526,162</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Compañía incrementó la provisión para obsolescencia de Inventarios en US\$25.748 (US\$611 en 2009).

(13) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2010 corresponde a un generador por un valor de US\$30,000 fue vendido posteriormente.

(14) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Obras en proceso	Provisión para deterioro	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$ 366,750	857,830	263,098	141,065	33,202	19,041	-	-	1,680,986
Adiciones	-	-	-	-	5,278	-	118,626	-	123,904
Transferencias	-	-	102,591	-	2,343	-	(104,934)	-	-
Ventas/ retiros	-	-	(13,915)	(29,382)	(3,016)	(3,044)	-	-	(49,357)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	366,750	857,830	351,774	111,683	37,807	15,997	13,692	-	1,755,533
Adiciones	-	-	-	-	-	-	195,233	-	195,233
Transferencias	-	-	88,833	87,166	22,534	-	(198,533)	-	-
Ventas/ retiros	-	-	(35,292)	(122,941)	-	-	-	-	(158,233)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	366,750	857,830	405,315	75,908	60,341	15,997	10,392	-	1,792,533
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$ -	(62,608)	(43,744)	(33,641)	(31,812)	(4,119)	-	(57,102)	(57,102)
Gasto depreciación del año	-	6,616	4,634	26,580	2,367	2,184	-	-	(175,924)
Ventas/ retiros	-	(55,992)	(39,110)	(7,061)	(29,445)	(1,935)	-	(57,102)	42,381
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	(55,071)	(57,352)	(19,821)	(18,126)	(3,742)	-	-	(190,645)
Gasto depreciación del año	-	-	35,292	125,148	-	-	-	-	(154,112)
Ventas/ retiros	-	-	(61,170)	98,266	(47,571)	(5,677)	-	(57,102)	160,440
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(111,063)	(83,230)	(1,695)	(65,697)	(9,419)	-	-	(184,317)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero del 2010	US\$ 366,750	857,830	263,098	141,065	33,202	19,041	-	(57,102)	1,623,884
Al 31 de diciembre del 2010	US\$ 366,750	801,838	312,664	104,622	8,362	14,062	13,692	(57,102)	1,564,888
Al 31 de diciembre del 2011	US\$ 366,750	746,767	344,145	174,174	12,770	10,320	10,392	(57,102)	1,608,216

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Activo Intangible

Los activos intangibles incluyen el derecho de llave que representa el exceso del precio de compra sobre el valor justo de los activos netos del negocio a la fecha de adquisición y marcas de fábrica (Arkady, Fleishmanns, dibujo rectangular y super yema fleishmanns) registradas legalmente en el Ecuador por Burns Philp South America Pty Limited y cuya propiedad fue transferida a la Compañía en pago del aumento de capital acciones inscrito en el Registro Mercantil el 24 de septiembre del 2004. Hasta el 1 de enero de 2010 la Compañía amortizaba aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

La plusvalía mercantil resultante de esta adquisición, el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición, no está sujeto a amortización; sino que es evaluada por deterioro en la fecha de los estados financieros.

(16) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Proveedores				
Locales	US\$	599,539	648,679	505,831
Del exterior		<u>153,559</u>	<u>98,528</u>	<u>176,915</u>
	US\$	<u>753,098</u>	<u>747,207</u>	<u>682,746</u>

(17) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Retenciones de impuesto a la renta		50,223	105,097	43,219
Impuesto al valor agregado	US\$	67,968	62,715	87,182
Impuesto a la renta (nota 18)		116,850	50,826	15,112
Sueldos y beneficios sociales		117,216	118,363	98,118
Participación de los trabajadores en las utilidades		226,557	134,619	72,747
Bonos por pagar		37,373	39,962	43,979
Otros		<u>104,532</u>	<u>72,475</u>	<u>40,121</u>
	US\$	<u>720,719</u>	<u>584,057</u>	<u>400,478</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$226,557 (US\$ 134,619 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	25,745	11,706
Gastos de administración		90,108	48,287
Gastos de ventas		<u>110,704</u>	<u>74,626</u>
	US\$	<u>226,557</u>	<u>134,619</u>

(18) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta consiste de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	247,114	164,781
Impuesto a la renta diferido		<u>28,916</u>	<u>36,858</u>
	US\$	<u>276,030</u>	<u>201,639</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el año 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el año 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2011	2010
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24%, en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 308,118	237,567
Incremento (reducción) resultante de:		
Ingresos no gravados	(5,951)	-
Gastos no deducibles	44,033	28,999
Amortización pérdidas anteriores	(36,197)	(54,927)
Amortización activos intangibles	(53,260)	-
Cambios en diferencias temporales reconocidas	28,916	36,858
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores	(9,629)	-
Otros conceptos	-	(46,858)
Gasto de impuesto a la renta	US\$ 276,030	201,639
Tasa efectiva	21%	21%

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2011		2010	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$ (19,874)	50,827	(19,874)	15,112
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	(50,827)	-	(15,112)
Impuesto a la renta del año corriente	-	247,114	-	164,781
Retenciones de impuesto a la renta	(77,267)	-	(62,837)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(24,137)	-	(24,158)	-
Anticipo y retenciones de a la renta	(28,860)	-	(26,960)	-
Compensación de anticipo, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente	130,264	(130,264)	113,955	(113,955)
Saldo al fin del año	US\$ (19,874)	116,850	(19,874)	50,826

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Activos:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	US\$ 44,841	46,709	34,077
Inventario	92	1,682	24
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-	1,398	1,502
Provisiones para pensiones de jubila- ción patronal e indemnizaciones por desahucio	50,119	50,306	38,612
Otros pasivos	15,899	15,899	15,899
Pérdidas tributarias años anteriores	-	36,197	116,325
Impuesto diferido activo	<u>110,951</u>	<u>152,191</u>	<u>206,439</u>
Pasivos:			
Propiedad, planta y equipos	102,419	116,358	134,324
Inventario	<u>4,611</u>	<u>2,996</u>	<u>2,420</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>107,030</u>	<u>119,354</u>	<u>136,744</u>
Impuesto diferido activo, neto	US\$ <u>3,921</u>	<u>32,837</u>	<u>69,695</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	US\$ (1,868)	12,632
Inventario	(3,205)	1,082
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(1,398)	(104)
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemni- zaciones por desahucio	(187)	11,694
Pérdidas tributarias años anteriores	(36,197)	(80,128)
Propiedad, planta y equipos	<u>13,939</u>	<u>17,966</u>
	US\$ <u>(28,916)</u>	<u>(36,858)</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los ejercicios impositivos del 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(20) Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011, 2010, es el siguiente:

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemniza- ción por <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$	192,069	32,791	224,860
Costo por servicios actuales		94,525	8,992	103,517
Costo financiero del período		3,939	375	4,314
Costo financiero del período anterior		5,692	1,223	6,915
Ganancia por reducciones		<u>(49,745)</u>	<u>(2,241)</u>	<u>(51,986)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		246,480	41,140	287,620
Costo por servicios actuales		71,305	13,929	85,234
Costo financiero del período		2,971	580	3,551
Costo financiero del período anterior		7,344	1,559	8,903
Ganancia por reducciones		<u>(62,894)</u>	<u>(2,172)</u>	<u>(65,066)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>265,206</u>	<u>55,036</u>	<u>320,242</u>

Según se indica en la nota 3(g), el Código de Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", a través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 56,379	45,258	37,621
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>208,827</u>	<u>201,223</u>	<u>154,448</u>
	US\$ <u>265,206</u>	<u>246,481</u>	<u>192,069</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial	<u>4.50%</u>	<u>10.97%</u>	<u>13.60%</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(21) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que éstos concluyan su vida útil estimada.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(22) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

a. Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de productos terminados y materia prima	US\$ 1,575,527	1,259,958
Asistencia técnica	<u>290,962</u>	<u>218,332</u>

La Compañía adquiere parte de la materia prima y productos semi elaborados a subsidiarias de la casa matriz bajo términos EXW (ex fabrica) y hasta 30 días plazo.

También la compañía recibe de una compañía relacionada servicios de asistencia financiera y contable, comercial, administrativa y tecnológica; la retribución anual ha sido establecida bajo el sistema "cost + plus"; este sistema implica que la Compañía pagará el costo de los servicios incurridos más una utilidad fijada.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Cuentas por pagar entidades relacionadas:			
Ab Mauri Hispanoamérica	US\$ 62,412	57,188	32,812
Calsa Colombia	60,315	-	4,025
Calsa Compañía Argentina Levaduras S. A	-	28,288	-
Calsa Perú	<u>110,700</u>	<u>95,635</u>	<u>85,781</u>
	US\$ <u>233,427</u>	<u>181,111</u>	<u>122,618</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b. Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$ 506,913	459,311
Bonos	84,382	75,772
Beneficios a corto plazo	9,014	3,267
Beneficios a largo plazo	18,145	17,417
	<u>US\$ 618,454</u>	<u>555,767</u>

(23) Capital y Reservas

Capital

El capital social de la Compañía consiste de 4,178,745 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Gastos de Ventas y Administración

Un resumen de los gastos de ventas y administración causados es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	US\$ 1,459,965	1,421,285
Participación de trabajadores	200,812	122,913
Capacitación	7,633	44,867
Vigilancia	49,368	44,978
Mantenimiento y reparaciones	12,300	21,999
Seguros y reaseguros	97,818	97,256
Alquiler	57,502	79,142
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	13,164	25,747
Impuestos y contribuciones	52,344	32,578
Depreciación y amortización	101,894	137,249
Suministros y materiales	32,168	31,646
Comunicaciones	140,458	131,416
Honorarios y asesorías	416,896	383,251
Publicidad	161,039	111,209
Cuotas y suscripciones	5,174	8,605
Viaje	173,331	210,843
Otros gastos	395,101	370,669
	<u>US\$ 3,376,967</u>	<u>3,275,653</u>

(25) Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1,101,954	1,068,606
Bonos a ejecutivos	90,600	75,216
Beneficios laborales	266,710	227,395
Participación laboral	226,557	134,619
Jubilación patronal y Desahucio	32,622	62,760
	<u>US\$ 1,718,443</u>	<u>1,568,596</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(26) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2 (a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2010), y comparativo (31 de diciembre de 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, se resumen a continuación:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldos según		Efectos de transición a NIIF		Saldos según		Efectos de transición a NIIF		Saldos según	
	NEC	NIIF	Ajustes	Reclasificaciones	NEC	NIIF	Ajustes	Reclasificaciones	NEC	NIIF
Activos										
US\$										
Efectivo y equivalente de efectivo	775,636	775,636	-	-	1,457,577	1,457,577	-	-	1,457,577	1,457,577
Cuentas por cobrar comerciales, neto	948,174	948,174	-	-	1,004,666	1,004,666	-	-	1,004,666	1,004,666
Otras cuentas por cobrar, neto	187,321	189,471	-	2,150	300,735	300,735	5,593	(141,329)	164,999	164,999
Inventarios, neto	516,578	526,162	9,584	-	675,745	675,745	5,257	22,647	703,649	703,649
Gastos pagados por anticipado	28,322	28,322	-	-	50,651	50,651	-	-	50,651	50,651
Activos mantenidos para la venta	2,456,031	30,000	9,584	30,000	30,000	30,000	-	30,000	30,000	30,000
Total activos corrientes	4,762,062	2,497,765	29,152	32,150	3,489,374	3,489,374	10,850	(88,682)	3,411,542	3,411,542
Propiedad, planta y equipos, neto	797,035	1,623,884	866,250	(39,401)	766,428	1,623,884	830,984	(32,524)	1,564,888	1,564,888
Activos intangibles	-	2,986,118	(328,954)	2,986,118	-	2,657,164	(107,036)	2,764,200	-	2,657,164
Cargos diferidos	2,976,717	69,695	-	(2,976,717)	2,754,799	69,695	32,837	(2,754,799)	-	-
Impuestos diferidos activos	-	-	69,695	-	-	-	-	-	-	32,837
Otros activos	2,150	2,150	-	(2,150)	2,150	-	-	(2,150)	-	-
Total activos no corrientes	3,775,902	4,350,743	606,991	(32,150)	3,523,377	4,350,743	756,785	(25,273)	4,254,889	4,254,889
Total activos	6,231,933	6,848,508	616,575	-	7,012,751	7,840,117	767,635	(113,955)	7,666,431	7,666,431
Pasivos y Patrimonio										
US\$										
Cuentas por pagar comerciales	682,746	682,746	-	-	747,207	682,746	-	-	747,207	747,207
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	122,618	122,618	-	-	181,111	181,111	-	-	181,111	181,111
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	394,471	400,478	6,007	-	704,660	400,478	(6,648)	(113,955)	584,057	584,057
Total pasivos corrientes	1,199,835	1,205,642	6,007	-	1,632,978	1,205,642	(6,648)	(113,955)	1,512,375	1,512,375
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	224,860	224,860	63,599	-	286,719	224,860	901	-	287,620	287,620
Otros pasivos	-	63,599	63,599	-	-	63,599	63,599	-	63,599	63,599
Total pasivos no corrientes	224,860	288,459	127,198	-	286,719	288,459	64,500	-	351,219	351,219
Total pasivos	1,424,695	1,494,101	127,198	-	1,919,697	1,494,101	57,852	(113,955)	1,863,594	1,863,594
Patrimonio:										
Capital acciones	8,603,400	8,603,400	-	-	4,178,745	8,603,400	-	-	4,178,745	4,178,745
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	546,969	546,969	-	-	546,969	697,542	-	697,542	697,542
Anticipo a accionistas	(700,000)	(700,000)	-	-	-	(700,000)	-	-	-	-
Utilidades disponibles	(3,096,162)	(3,096,162)	-	-	914,309	(3,096,162)	12,241	-	926,550	926,550
Total patrimonio	4,807,238	5,354,207	546,969	-	5,093,054	5,354,207	709,783	-	5,802,837	5,802,837
Total pasivos y patrimonio	6,231,933	6,848,508	616,575	-	7,012,751	7,840,117	767,635	(113,955)	7,666,431	7,666,431

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (estados financieros comparativos):

	Ref.	2010	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	US\$	4,807,238	5,093,054
Corrección de error:			
Inventarios	1	9,584	5,257
Ajuste en otras cuentas y gastos acumulados por pagar por exceso de provisión	2	-	12,241
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	3	-	(901)
Otras cuentas por cobrar	4	-	5,593
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	4	(6,007)	(5,593)
Total ajustes por corrección de error		<u>3,577</u>	<u>16,597</u>
Detalle de ajuste por adopción de NIIF			
Propiedad, planta y equipos	5	866,250	830,984
Activos intangibles	6	(328,954)	(107,036)
Otros pasivos	7	(63,599)	(63,599)
Impuesto diferido activo (reconocimiento de efecto sobre partidas temporales deducibles)	8	69,695	32,837
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>543,392</u>	<u>693,186</u>
Total ajustes		<u>546,969</u>	<u>709,783</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>5,354,207</u>	<u>5,802,837</u>

Explicación de Ajustes por Corrección de Error

1. La Compañía registró un ajuste en sus saldos de inventario por efecto del valor neto de realización, y por la absorción de los costos de ventas por US\$9,584 y US\$5,257 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 respectivamente.
2. El saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, fue modificado para corregir un valor de US\$12,241 correspondiente exceso en provision.
3. El saldo de provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, fue modificado para corregir un valor de US\$901 correspondiente déficit en la provisión.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía registró la provisión por impuesto a la salida de divisas por US\$6.007 y US\$5.593 respectivamente.

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

5. Para la aplicación de las NIIF la Compañía eligió acoger la exención opcional de la NIIF 1 y utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010 y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes, el avalúo fue realizado por un perito independiente contratado por la Compañía, el monto fue de US\$866.250. Al 31 de diciembre de 2010 el efecto en la depreciación por esta adición fue de US\$35,266.
6. Parte del incremento en la propiedad, planta y equipo mencionado en el punto 5, fue afectado al goodwill (US\$328,954) que mantiene la Compañía y se encuentra registrado en activos intangibles, debido a que dicho bien fue adquirido en la combinación de negocios realizada en el 2002. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía reversó US\$221,918 correspondiente al gasto de amortización, para cumplir con lo dispuesto de las nuevas normas.
7. La Compañía registró una provisión por desmantelamiento de la propiedad, planta y equipos, que será pagado en años futuros cuando la Compañía tome la decisión de dar de baja dichos activos una vez concluida su vida útil. El valor registrado por este concepto es de US\$63,599.
8. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han sido significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registrados como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Explicación de reclasificaciones al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al y por el año terminado al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones se mencionan a continuación:

- Reclasificación de cargos diferidos a activos intangibles por US\$2,976,717 y US\$2,754,799 correspondientes a valores por marcas y goodwill al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Reclasificación de propiedad, planta y equipos a:
 - Activos intangibles por US\$9,401 correspondientes a licencias y software al 1 de enero de 2010.
 - Activos mantenidos para la venta por US\$30,000 correspondiente a ciertos generadores que la compañía vendió posteriormente al 1 de enero de 2010.
 - Reclasificación en otras, cuentas por cobrar por US\$2,150 de otros activos correspondientes a garantías que fueron recuperadas en el período siguiente al 1 de enero de 2010.
 - Reclasificación de otras cuentas por cobrar a:
 - Otras cuentas y gastos acumulados por pagar por US\$113,955 para compensar las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2010.
 - Inventario por US\$22,647 por anticipo a proveedores.
 - Propiedad, planta y equipos por US\$6,877 por compra de un bien 31 de diciembre de 2010.
- (c) Estado de resultados integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	US\$	Saldos según NEC	Efectos de transición a NIIF		Saldos según NIIF
			Ajustes	Reclasificaciones	
Ventas netas	US\$	9,907,755	-	-	9,907,755
Costo de ventas		<u>(5,454,317)</u>	<u>(4,327)</u>	<u>(319,262)</u>	<u>(5,777,906)</u>
Utilidad bruta		<u>4,453,438</u>	<u>(4,327)</u>	<u>(319,262)</u>	<u>4,129,849</u>
Otros ingresos		129,366	-	-	129,366
Gastos de administración		(2,247,775)	209,482	259,269	(1,779,024)
Gastos de ventas		(1,422,003)	-	(74,626)	(1,496,629)
Otros gastos		<u>(35,242)</u>	-	-	<u>(35,242)</u>
		<u>(3,575,654)</u>	<u>209,482</u>	<u>184,643</u>	<u>(3,181,529)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>877,784</u>	<u>205,155</u>	<u>(134,619)</u>	<u>948,320</u>
Ingresos financieros		<u>1,949</u>	-	-	<u>1,949</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		879,733	205,155	(134,619)	950,269
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(131,960)</u>	<u>(2,659)</u>	<u>134,619</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		747,773	202,496	-	950,269
Impuesto a la renta corriente		(161,957)	(2,824)	-	(164,781)
Impuesto a la renta diferido		-	(36,858)	-	(36,858)
Utilidad neta	US\$	<u>585,816</u>	<u>162,814</u>	<u>-</u>	<u>748,630</u>

(d) Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	Ref.	IUS\$
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 585,816
Corrección de error:		
Ajuste exceso en provisión pasivos ajustado contra resultados del año	4	12,241
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Efecto en costo de ventas	1	(4,327)
Efecto en gastos de administración	2	191,758
Efecto de impuesto diferido	3	(36,858)
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>150,573</u>
Total ajustes al 31 de diciembre de 2010		<u>162,814</u>
Utilidad neta de la Compañía según NIIF		US\$ <u>748,630</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Explicación de ajustes y reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados integrales reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido ajustadas y reclasificadas, reagrupadas o compensadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Los principales ajustes y reclasificaciones son las siguientes:

1. Ajuste al inventario por valor neto realizable y por costo de absorción contra costo de venta.
2. Ajuste registrado en gastos administrativos por provisión impuesto a la salida de divisas, reversión del gasto de amortización de activos intangibles, y por registro de gasto de depreciación de propiedad, planta y equipos.
3. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporales entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.
4. Los US\$12,241 corresponde a ajuste realizado para reversar exceso de provisión en otras cuentas y gastos acumulados por pagar.
5. Reclasificación de la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta, de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente del valor de US\$ 131,960 reportado bajo NEC fue reclasificado a costo de ventas US\$11,706, gastos de administración US\$ 48,287 y gastos de ventas US\$71,967.
6. Reclasificación a costo de ventas por US\$307,556 de gastos administrativos, de acuerdo a la naturaleza de los gastos.

(e) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo.

Las principales diferencias entre el estado de flujos de efectivo reportado al 31 de diciembre de 2010 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF presenta las siguientes diferencias por actividades:

		<u>Según NEC</u>	<u>Según NIIF</u>	<u>Diferencias</u>
Actividades de operación	US\$	1,098,584	1,105,845	(7,261)
Actividades de inversión		(116,643)	(123,904)	7,261
Actividades de financiamiento		<u>(300,000)</u>	<u>(300,000)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(27) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía se encuentra defendiéndose de dos demandas laborales planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman principalmente la reliquidación de indemnizaciones por aproximadamente US\$ 22,500. La primera de las demandas está en primera instancia a favor de Abcalsa S. A. y se encuentra en etapa de apelación, la segunda se está esperando la citación legal. En opinión de la administración y de su asesor legal la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

La Compañía recibió dos notificaciones de contravención por parte del CONSEP (Consejo Nacional de Control de Sustancias Estupefacentes y Psicotrópicas), organismo que regula ciertas sustancias utilizadas por las compañías en el proceso de producción. Las notificaciones corresponden a datos de compra y consumos de las sustancias proporcionados en determinados meses en forma errónea. Los asesores de la Compañía han presentado ante el Juez de contravenciones de la Dirección Regional del Litoral del CONSEP argumentos indicando que la acción de contravención se encuentra prescrita y dado que el error fue involuntario y corregido en reportes posteriores, solicita el desistimiento de la contravención y ordenar el archivo del expediente No.359-JC-DRL-C-2011.

(28) Eventos Subsecuentes

Con fecha 11 de enero de 2012, la Compañía recibió una notificación de la Coordinadora General Zonal 5 – Directora Provincial del Ambiente del Guayas, en donde informa el incumplimiento de lo establecido en los artículos 60 y 61 del Libro Sexto del Texto Unificado de Legislación Ambiental Secundario del Ministerio del Ambiente. El incumplimiento se debe a que la Compañía no implementó las recomendaciones aprobadas en el Informe Técnico No. 921 CA-SGAC-MA-06 emitido el 5 de julio del 2006 y por no haber iniciado el proceso de licenciamiento ambiental dentro del plazo.

La sanción a la que estaría expuesta la empresa es de 50 salarios básicos unificados (US\$14,600). A criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, estiman que la Compañía no será sancionada y que está exenta de obtener la licencia ambiental.